

Riktlinjer för hållbarhetsobligationer (SBG)

Juni 2018

För tydlighets skull påpekas att den engelskspråkiga versionen av Riktlinjer för hållbarhetsobligationer (SBG) som publiceras på ICMA:s webbplats är dokumentets officiella version. Den här översättningen tillhandahålls endast i generellt referenssyfte.

INLEDNING

Under de senaste åren har en marknad för obligationer som uppfyller kraven i både principerna för gröna obligationer (GBP) och principerna för sociala obligationer (SBP) (nedan benämnda "Principerna") utvecklats. Dessa transaktioner återspeglar den fortsatta utvecklingen av en obligationsmarknad där emissionslikvidens användning står i fokus. Specifika exempel på sådana transaktioner finns på Resource Centre på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

De här riktlinjerna publiceras för att bekräfta relevansen hos Principerna i detta sammanhang samt för att främja användningen av rekommendationerna i dessa Principer när det gäller transparens och redovisning på marknaden för hållbarhetsobligationer. De fyra gemensamma centrala grundpelarna i Principerna samt deras rekommendationer om användning av externa granskningar och effektredovisning gäller därför även för hållbarhetsobligationer.

Syftet med det här dokumentet är att främja integriteten på marknaden för hållbarhetsobligationer och att bistå emittenter att förutse och uppfylla förväntningarna hos investerare. Dokumentet syftar till att främja tillgången till den information som investerare behöver för att kunna granska och utvärdera förväntade eller realiserade positiva resultat av gröna och sociala projekt. Det hjälper också emissionsinstitut att främja den förväntade redovisningen av information och metodik.

DEFINITION AV EN HÅLLBARHETSOBLIGATION

Hållbarhetsobligationer är obligationer där emissionslikviden endast kommer att användas till att finansiera eller refinansiera en kombination av gröna projekt och sociala projekt. Hållbarhetsobligationer uppfyller kraven i de fyra centrala grundpelarna i principerna för både gröna och sociala obligationer (GBP resp. SBP), där de förstnämnda rör gröna projekt och de sistnämnda rör sociala projekt.

Vissa sociala projekt kan även ha positiva miljöeffekter liksom vissa gröna projekt kan ha positiva sociala effekter. Klassificeringen av användningen av emissionslikviden från en obligation som en grön obligation, social obligation eller hållbarhetsobligation bör bestämmas av emittenten baserat på de underliggande projektens huvudsakliga mål.

Observera att hållbarhetsobligationer inte bör betraktas som utbytbara med obligationer som inte uppfyller kraven i de fyra centrala grundpelarna i Principerna.

RESOURCE CENTRE

Rekommenderade mallar och andra resurser kopplade till principerna för gröna obligationer, sociala obligationer och hållbarhetsobligationer finns att hämta på Resource Centre på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Ifyllda mallar för marknadsinformationssyften kan göras tillgängliga online på Resource Centre genom att följa instruktionerna i länken ovan.

Observera

De fyra typerna av gröna obligationer och sociala obligationer som omnämns i Bilaga I till principerna för gröna obligationer (GBP) och principerna för sociala obligationer (SBP) gäller även för hållbarhetsobligationer när gröna projekt och sociala projekt kombineras.

Det är också känt att det finns en marknad för obligationer med hållbarhetstema, inklusive sådana som är länkade till de Globala målen för hållbar utveckling (Eng: Sustainable Development Goals, SDG), vilka i vissa fall emitteras av organisationer som helt eller huvudsakligen är involverade i miljömässigt hållbara verksamheter, men vars obligationer inte lever upp till de fyra centrala grundpelarna i Principerna. I sådana fall måste investerarna informeras om detta och man bör iakttä försiktighet så att man inte antyder att man tillämpar principerna för gröna obligationer (GBP) eller principerna för sociala obligationer (SBP) genom att referera till en hållbarhetsobligation eller ett SDG. Dessa emitterande organisationer uppmanas att tillämpa, där så är möjligt, bästa relevanta praxis avseende principerna för gröna obligationer (GBP) och principerna för sociala obligationer (SBP) (t.ex. vad gäller rapportering) för sådana obligationer med hållbarhetstema, SDG-tema eller annat liknande tema samt att genomföra framtida emissioner i linje med Principerna.

En kartläggning av principerna för gröna obligationer (GBP) och principerna för sociala obligationer (SBP) mot de globala målen för hållbar utveckling (SDG) har publicerats. Den syftar till att skapa en bred referensram som emittenter, investerare och andra aktörer på obligationsmarknaden kan använda för att utvärdera finansieringsmålen för en viss obligation eller ett visst obligationsprogram med miljötema, socialt tema eller hållbarhetstema, mot de globala målen för hållbar utveckling (SDG). Kartläggningen finns att läsa på ICMA:s webbplats på <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>.

ANSVARFRISKRIVNING

Riktlinjerna för hållbarhetsobligationer (SBG) är frivilliga processriktlinjer som varken utgör ett erbjudande att köpa eller sälja värdepapper, eller specifika råd i någon form (vare sig skattemässigt, juridiskt, miljömässigt, räkenskapsmässigt eller regleringsmässigt) avseende hållbarhetsobligationer eller andra värdepapper. Riktlinjerna för hållbarhetsobligationer (SBG) skapar varken några rättigheter i eller skyldigheter mot någon fysisk eller juridisk person. Emittenterna väljer själva att följa och implementera riktlinjerna för hållbarhetsobligationer (SBG) på frivillig och oberoende basis, fristående från och utan att behöva tillgripa riktlinjerna för hållbarhetsobligationer och är ensamt ansvariga för beslutet att emittera hållbarhetsobligationer. Hållbarhetsobligationens

emissionsinstitut kan inte hållas *ansvariga* ifall emittenten inte uppfyller sina åtaganden för hållbarhetsobligationer och användningen av de resulterande nettomedlen. I händelse av konflikt mellan eventuellt tillämpliga lagar, förordningar och föreskrifter och de riktlinjer som anges i riktlinjerna för hållbarhetsobligationer (SBG) ska relevanta lokala lagar, förordningar och föreskrifter äga företräde.